

أرباح قوية

22 أكتوبر، 2019

التوصية	بيع	العائد المتوقع لسعر السهم	(%19.0)
آخر سعر إغلاق	ريال 24.70	عائد الأرباح الموزعة	%3.6
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 20.00	إجمالي العوائد المتوقعة	(%15.4)

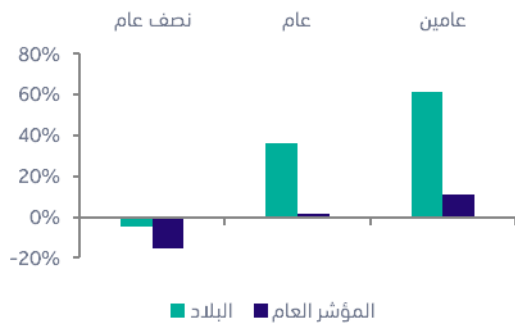
بنك البلاد	الربع الثالث 2019	الربع الثالث 2018	التغير السنوي	الربع الثاني 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	714	552	%29	671	%6	681
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,024	880	%16	959	%7	1,009
صافي الدخل	327	237	%38	305	%7	311
المحفظة التمويلية	56,446	49,738	%13	53,653	%5	55,073
الودائع	64,058	54,574	%17	59,315	%8	62,215

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ كل من صافي التمويل والودائع على اتجاههما الصاعد المستمر منذ الربع الأول من عام 2017، حيث ارتفعا بمقدار 2.8 مليار ريال و4.7 مليار ريال على أساس ربعي على التوالي. نظراً للزيادة الأكبر في الودائع، انخفض معدل التمويل إلى الودائع من 87% في الربع السابق إلى 85%.
- نما صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 29% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي ليبلغ 714 مليون ريال. تراجع الدخل غير الأساسي بنسبة 6% على أساس سنوي ولكنه تحسن بنسبة 7% على أساس ربعي إلى 310 مليون ريال بسبب ارتفاع جميع بنوده باستثناء دخل الرسوم ودخل تحويل العملات اللذان تراجعاً على أساس سنوي.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 11% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي إلى 659 مليون ريال، بسبب زيادة معظم المصاريف، ولكن مخصصات خسائر الائتمان تراجعت على أساس سنوي وربعي.
- بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 327 مليون ريال، بارتفاع نسبته 38% على أساس سنوي و7% على أساس ربعي، متماشياً مع توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 311 مليون ريال و317 مليون ريال على التوالي. نبقى على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالبيع.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.17/30.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	18,525
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	750
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%52.4
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	954,089
رمز بلومبيرغ	ALBI AB



سهام محمد الزايد
siham.m.alzaed@riyadcapital.com
+966-11-203-6813

محمد فيصل بوترك
muhammed.faisal@riyadcapital.com
+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرباطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تولى مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين فى أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متنسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأى، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلى. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأى مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثى، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.